



1968

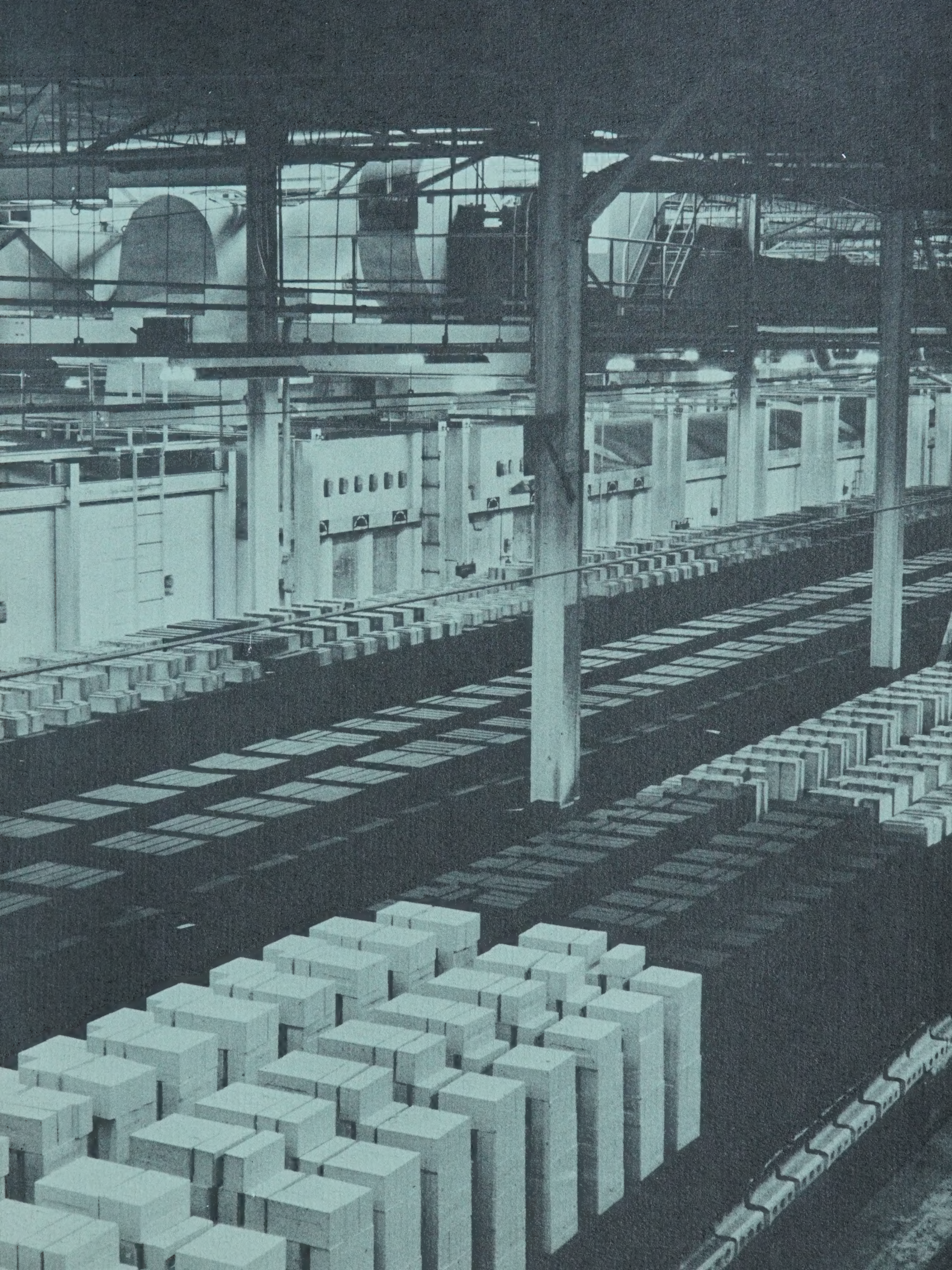
annual report

CANADIAN REFRACTORIES LIMITED

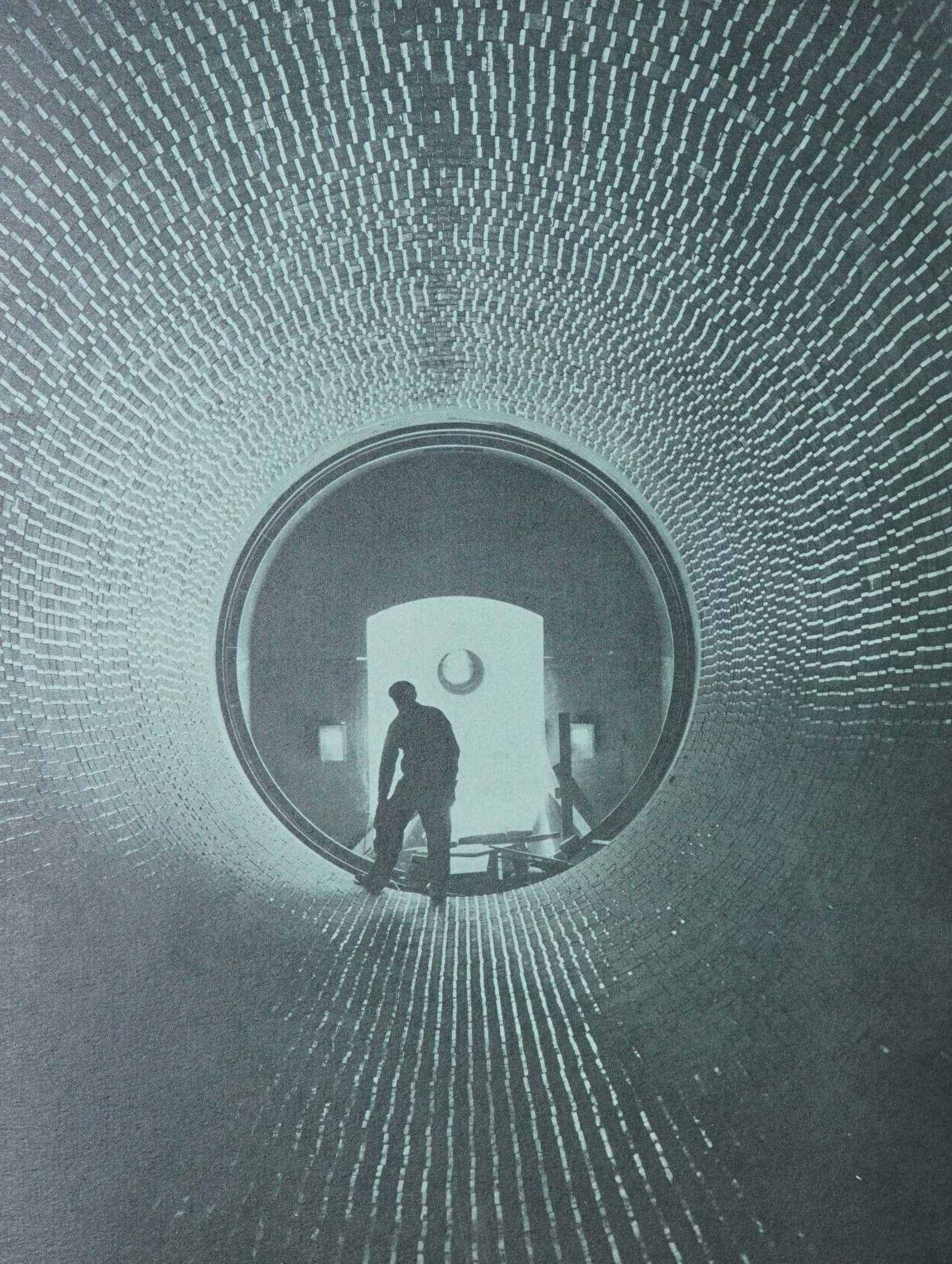














# CANADIAN REFRACTORIES LIMITED

---

## DIRECTORS:

E. G. BAKER	Montreal
J. M. BREEN	Montreal
L. H. T. CLEGG	Montreal
JAMES W. CRAIG	Montreal
Brigadier J. GUY GAUVREAU	Montreal
R. M. HUNGERFORD	Vancouver
JOHN V. JAMES	Dallas
R. LETOURNEAU, Q.C.	Quebec
W. R. MORRIS	Galt



## OFFICERS:

W. R. MORRIS	<i>Chairman of the Board and Chief Executive Officer</i>
JAMES W. CRAIG	<i>President and Chief Operating Officer</i>
JOHN V. JAMES	<i>Vice President</i>
B. D. ST. JOHN	<i>Vice President—Finance</i>
R. G. AITKEN	<i>Treasurer &amp; Controller</i>
ALEXANDER BRYSON	<i>Secretary</i>
J. H. GRIERSON	<i>Assistant Secretary and Assistant Treasurer</i>

---

## HEAD OFFICE:

540 Canada Cement Building, Montreal, P.Q.

## TRANSFER AGENT AND REGISTRAR:

The Royal Trust Company—  
Montreal, Toronto, Halifax, Vancouver

## AUDITORS:

McDonald, Currie & Co.

## LEGAL COUNSEL:

Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard, Marler,  
Montgomery & Renault, Montreal

## OPERATING DIVISIONS:

Clayburn-Harbison Division  
Canadian Refractories Construction Division  
Western Refractories Division

## OPERATING PLANTS:

Kilmar and Marelan, Quebec,  
Abbotsford, British Columbia

## SALES OFFICES:

Montreal, Ottawa, Toronto, Hamilton,  
Winnipeg, Calgary, Vancouver

## REPORT OF THE DIRECTORS

To the Shareholders of Canadian Refractories Limited:

The Board of Directors submits the annual report of your Company for the fiscal year ended October 31, 1968, together with the consolidated financial statements and the report of the auditors.

During the year the corporate structure was streamlined. Your Company purchased all the outstanding shares in the subsidiaries Clayburn-Harbison Ltd., Canadian Refractories Construction Limited and Western Refractories Limited, and the operations formerly conducted by these subsidiaries are now carried on as divisions of your Company. The operations of Wedco (Canada) Limited and Sesame Machines & Tapes Limited, a majority owned subsidiary, were phased out and the assets sold. Neither was contributing to the earnings of your Company.

The Clayburn-Harbison Ltd. sewer pipe plant at Kilgard, British Columbia, was sold, permitting the Company to concentrate on the production of refractories and face brick at Abbotsford.

It is with deepest regret that we report the passing on November 5 of Norman P. Pitt who was President from 1939 to 1963 and later Chairman of the Board. Mr. Pitt became associated with your Company in 1930 and devoted himself zealously and tirelessly to its success.

Additions to the Board during fiscal 1968 were William R. Morris of Dresser Industries Canada Limited, Galt, Ontario, who was also elected Chairman and Chief Executive Officer; John V. James, Executive Vice President of Dresser Industries, Inc., Dallas, Texas; and R. M. Hungerford, President of Flex-Lox Industries Limited, Vancouver.

Sales for the year were \$23,540,947 as compared with \$25,760,979 for 1967.

Net earnings dropped from \$1,399,367 or \$1.40 per share in 1967 to \$1,232,098 or \$1.23 per share in 1968.

Canadian heavy industry, which is the major consumer of your Company products, suffered some reverses with low steel output at 1967 year end. There was slowness in the secondary industries through the summer of 1968. Your Company's domestic sales dropped substantially at mid-year and production was cut back. Export business held at a good level.

Because of the steady decline in earnings since the high of 1965, and taking into account the poor sales performance in the summer of 1968, the quarterly dividend was reduced from \$0.20 to \$0.15 per share for the last two fiscal quarters of the year. Your Directors review dividend policy each quarter in the light of prevailing business conditions and earnings. Dividends are declared accordingly.

During the year additions to fixed assets amounted to \$577,000, while depreciation, depletion and amortization totalled \$809,302.

A major expenditure planned for 1969 is for the deepening of the Kilmar mine shaft. Following recent successful exploratory work at the Kilmar mine, some 400,000 tons of rock were blasted down to provide ore during a period when the main shaft will be deepened. At present, the shaft goes to 1050 feet and will be deepened to 1600 feet.

A new Canadian manufacturer entered the Canadian basic brick market in July 1968, intensifying already brisk competition.

Refractory masonry construction and gunning operations were down from the peak of the previous year since heavy industry had fewer capital projects under way. Your Company's Construction Division was heavily involved in a major expansion of the Manitoba nickel smelter and in the large elemental phosphorus plant in Newfoundland.

It appears that industrial activity in Canada has stabilized at a moderately high level, at least for the first half of fiscal 1969, particularly in primary steel, secondary steel, copper-nickel, and aluminum. Your Company has a good backlog of domestic and export orders on hand. Industrial expansion involving construction of new industrial furnaces is expected to be down in 1969, particularly in the province of Quebec. The demand for face brick on the West Coast, in both British Columbia and Washington, has accelerated, permitting full production at your Abbotsford plant.

Your Directors wish to express their appreciation to the officers and employees of the organization who contributed to the results of the Company in the past year.

On behalf of the Board of Directors,  
WILLIAM R. MORRIS, *Chairman*  
JAMES W. CRAIG, *President*

*Montreal, Canada, January 17, 1969.*



# CANADIAN REFRACTORIES LIMITED

## AND SUBSIDIARIES

### CONSOLIDATED FINANCIAL POSITION

	as at October 31,	<u>1968</u>	<u>1967</u>
<b>WORKING FUNDS</b>			
Current assets:			
Cash and time deposits . . . . .		\$ 2,585,201	\$ 1,505,235
Short-term notes . . . . .		—	299,939
Accounts receivable . . . . .		3,943,597	3,962,842
Contracts in progress—at cost less progress billings . . . . .		263,510	156,156
Inventories (note 1) . . . . .		4,762,935	5,196,428
Prepaid expenses . . . . .		126,476	119,712
		<u>11,681,719</u>	<u>11,240,312</u>
Current liabilities:			
Bank loans of subsidiaries . . . . .		—	76,500
Accounts payable and accrued liabilities . . . . .		1,435,337	1,274,539
Amount due to parent company . . . . .		118,693	133,039
Income taxes . . . . .		649,674	525,045
		<u>2,203,704</u>	<u>2,009,123</u>
Working funds . . . . .		<u>9,478,015</u>	<u>9,231,189</u>
<b>FIXED ASSETS (note 2)</b>			
Buildings, machinery and equipment—at cost . . . . .		20,460,665	21,851,668
Accumulated depreciation . . . . .		16,338,557	16,839,683
		<u>4,122,108</u>	<u>5,011,985</u>
Land, mineral deposits and timber—at cost less accumulated depletion of \$323,303 (1967—\$308,422) . . . . .		482,622	442,178
		<u>4,604,730</u>	<u>5,454,163</u>
<b>OTHER ASSETS</b>			
Accounts receivable due after one year . . . . .		39,309	83,900
Special refundable income tax . . . . .		94,082	137,381
Patents—at cost . . . . .		—	74,035
Deferred charges . . . . .		11,737	12,619
Amortized price less equity in a subsidiary at date of acquisition . . . . .		—	104,394
		<u>145,128</u>	<u>412,329</u>
Total working funds, fixed assets and other assets . . . . .		<u>14,227,873</u>	<u>15,097,681</u>
DEFERRED INCOME TAXES . . . . .		567,722	849,936
Net assets in which shareholders' equity is invested . . . . .		<u>13,660,151</u>	<u>14,247,745</u>
<b>LESS: MINORITY SHAREHOLDERS' INTEREST</b>			
in subsidiaries . . . . .		—	1,069,692
COMPANY SHAREHOLDERS' EQUITY . . . . .		<u>\$13,660,151</u>	<u>\$13,178,053</u>
<b>REPRESENTED BY</b>			
Capital stock:			
Authorized—			
1,400,000 common shares without nominal or par value			
Issued and fully paid—			
1,000,000 shares . . . . .		\$ 5,950,000	\$ 5,950,000
Income retained in the business . . . . .		7,710,151	7,228,053
		<u>\$13,660,151</u>	<u>\$13,178,053</u>

*Signed on behalf of the Board*

W. R. MORRIS, *Director*  
J. M. BREEN, *Director*

# CANADIAN REFRACTORIES LIMITED

## AND SUBSIDIARIES

### CONSOLIDATED CURRENT AND RETAINED INCOME

	for the year ended October 31,	<u>1968</u>	<u>1967</u>
<b>GROSS REVENUE</b>			
Sales, contracts and sundry income . . . . .		\$23,540,947	\$25,760,979
Income from investments . . . . .		130,681	23,824
		<u>23,671,628</u>	<u>25,784,803</u>
<b>COSTS</b>			
Cost of products and services sold and general and administrative expenses except for items below . . . . .		20,054,290	21,759,616
Depreciation, depletion and amortization . . . . .		809,302	1,020,592
Remuneration of directors . . . . .		94,326	93,330
Amounts written off fixed assets and patents acquired from a subsidiary . . . . .		78,081	—
Minority interest in current (losses) income of subsidiaries . . . . .		(7,029)	7,212
Provision for income taxes . . . . .		1,410,560	1,504,686
		<u>22,439,530</u>	<u>24,385,436</u>
<b>NET INCOME FOR THE YEAR . . . . .</b>		<b>1,232,098</b>	<b>1,399,367</b>
Dividends at 75¢ per share (1967—80¢) . . . . .		750,000	800,000
		<u>750,000</u>	<u>800,000</u>
<b>INCOME RETAINED IN THE BUSINESS . . . . .</b>		<b>482,098</b>	<b>599,367</b>
Balance—beginning of year . . . . .		7,228,053	6,628,686
Balance—end of year . . . . .		<u>\$ 7,710,151</u>	<u>\$ 7,228,053</u>



# CANADIAN REFRACTORIES LIMITED

## AND SUBSIDIARIES

### CONSOLIDATED SOURCE AND USE OF WORKING FUNDS

	for the year ended October 31,	<u>1968</u>	<u>1967</u>
<b>SOURCE</b>			
Operations:			
Net income for the year . . . . .		\$ 1,232,098	\$ 1,399,367
Non-cash items reflected in current income—			
Depreciation, depletion and amortization . . . . .		809,302	1,020,592
Income taxes deferred . . . . .		(185,863)	205,022
Organization expenses written off . . . . .		—	1,500
Minority interest in current (losses) income of subsidiaries . . . . .		(7,029)	7,212
Amounts written off fixed assets and patents acquired from a subsidiary . . . . .		78,081	—
		<u>1,926,589</u>	<u>2,633,693</u>
Decrease in accounts receivable due after one year . . . . .		44,591	22,199
Working capital of a subsidiary acquired during the year . . . . .		—	3,888
Net cost of fixed assets sold . . . . .		449,808	109,383
Recovery of special refundable income tax . . . . .		43,299	—
		<u>2,464,287</u>	<u>2,769,163</u>
<b>USE</b>			
Fixed assets and patents added or replaced . . . . .		577,000	706,080
Acquisition of balance of shares of subsidiaries . . . . .		890,461	42,886
Special refundable income tax . . . . .		—	59,591
Dividends . . . . .		750,000	800,000
		<u>2,217,461</u>	<u>1,608,557</u>
<b>WORKING FUNDS</b>			
Net increase during the year . . . . .		246,826	1,160,606
Beginning of year . . . . .		9,231,189	8,070,583
End of year . . . . .		<u>\$ 9,478,015</u>	<u>\$ 9,231,189</u>



# CANADIAN REFRACTORIES LIMITED

## AND SUBSIDIARIES

### NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended October 31, 1968

#### 1. INVENTORIES

Inventories are valued at cost (principally average or standard) which is below net realizable value and are classified as follows:

	<u>1968</u>	<u>1967</u>
Finished products . . . . .	\$ 1,530,012	\$ 1,754,381
In-process products . . . . .	676,195	624,056
Raw materials and supplies . . . . .	2,556,728	2,817,991
	<u>\$ 4,762,935</u>	<u>\$ 5,196,428</u>

#### 2. FIXED ASSETS

To conform to accounting practices of its parent company, the company did not provide depreciation on construction in progress as at October 31, 1968. Had the company followed its previous practice and provided such depreciation, net earnings for the year ended October 31, 1968 would not have been materially affected.

### AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the consolidated statement of financial position of Canadian Refractories Limited and its subsidiaries as at October 31, 1968 and the consolidated statements of current and retained income and of source and use of working funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of the accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at October 31, 1968 and the results of their operations and the source and use of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year except for the change in the basis of depreciation of fixed assets referred to in note 2 with which we concur.

Montreal, November 19, 1968

*Mc Donald, Currie & Co.*

Chartered Accountants



CANADIAN REFRACTORIES LIMITED  
ET SES FILIALES

NOTES SE RAPPORTANT AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS  
pour l'exercice terminé le 31 octobre 1968

1. STOCKS

Les stocks ont été évalués au coût (surtout moyen ou standard) et paraissent ci-après à un coût moins élevé que la valeur nette probable de réalisation et comprennent ce qui suit:

	1968	1967
Produits finis	\$ 1,530,012	\$ 1,754,381
Produits en cours	676,195	624,056
Matières premières et approvisionnements	2,556,728	2,817,991
	<u>\$ 4,762,935</u>	<u>\$ 5,196,428</u>

2. IMMOBILISATIONS

La compagnie n'a pas prévu d'amortissement sur la construction en cours au 31 octobre 1968 afin de se conformer aux méthodes de comptabilité de la compagnie mère. Les bénéfices nets de la compagnie pour l'exercice terminé le 31 octobre 1968 n'auraient pas été touchés d'une manière importante si la compagnie avait suivi son ancienne façon de procéder et si elle avait prévu un amortissement.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné l'état consolidé de la situation financière de Canadian Refractories Limited et ses filiales au 31 octobre 1968 et les états consolidés des bénéfices, des bénéfices non répartis et de la provenance et de l'utilisation des fonds pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres, pièces et autres documents à l'appui que nous avons considérés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent équitablement la situation financière des compagnies au 31 octobre 1968 et les résultats de leurs opérations ainsi que la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent, sauf en ce qui a trait au changement de méthode d'amortissement des immobilisations que nous mentionnons à la note 2 et que nous approuvons.

Montréal, le 19 novembre 1968

*Mc Donald, Irvine + Coie*  
Comptables agréés



# CANADIAN REFRACTORIES LIMITED ET SES FILIALES

## ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE ET DE L'UTILISATION DES FONDS

pour l'exercice terminé le 31 octobre		
1968	1967	
<b>PROVENANCE</b>		
Exploitation:		
Bénéfice net pour l'exercice	\$ 1,232,098	\$ 1,399,367
Item ne requérant pas de déboursés paraissant à l'état des bénéfices:		
Amortissement et épuisement	809,302	1,020,592
Impôts sur le revenu reportés	(185,863)	205,022
Frais d'établissement radisés	—	1,500
Intérêts minoritaires dans le bénéfice (ou la perte)	(7,029)	7,212
des filiales		
Montants radisés des immobilisations et des brevets		
acquis d'une filiale	78,081	—
Diminution des comptes à recevoir recouvrables après un an	1,926,589	2,633,693
Fonds de roulement d'une filiale acquise au cours de l'exercice	44,591	22,199
Coût net des immobilisations vendues	449,808	3,888
Recouvrement de l'impôt sur le revenu spécial	43,299	109,383
	2,464,287	2,769,163
<b>UTILISATION</b>		
Immobilisations et brevets d'invention acquis ou remplacés	577,000	706,080
Acquisition du reste des actions de filiales	890,461	42,886
Impôt sur le revenu spécial recouvrable	—	59,591
Dividendes	750,000	800,000
	2,217,461	1,608,557
<b>FONDS DE ROULEMENT</b>		
Montant net de l'augmentation au cours de l'exercice	246,826	1,160,606
Au début de l'exercice	9,231,189	8,070,583
A la fin de l'exercice	\$ 9,478,015	\$ 9,231,189



# CANADIAN REFRACTORIES LIMITED

## ET SES FILIALES

### ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

		pour l'exercice terminé le 31 octobre	
		1968	1967
<b>REVENUS BRUTS</b>			
Ventes, contrats et divers revenus	.	\$23,540,947	\$25,760,979
Revenus de placements	.	130,681	23,824
	.	<u>23,671,628</u>	<u>25,784,803</u>
<b>COÛT</b>			
Coût des produits vendus et des services rendus ainsi que des frais	.	20,054,290	21,759,616
générateurs d'administration, sauf pour les item suivants:	.		
Amortissement et épuisement	.	809,302	1,020,592
Rémunération des administrateurs	.	94,326	93,330
Montants radiés des immobilisations et des brevets	.		
acquis d'une filiale	.	78,081	—
Intérêts minoritaires dans le bénéfice (ou la perte) des filiales	.	(7,029)	7,212
Provision pour impôts sur le revenu	.	1,410,560	1,504,686
	.	<u>22,439,530</u>	<u>24,385,436</u>
<b>BÉNÉFICE NET POUR L'EXERCICE</b>	.	<b>1,232,098</b>	<b>1,399,367</b>
Dividendes, \$0.75 l'action (1967, \$0.80)	.	750,000	800,000
<b>BÉNÉFICES NON RÉPARTIS</b>	.	<b>482,098</b>	<b>599,367</b>
Solde au début de l'exercice	.	7,228,053	6,628,686
Solde à la fin de l'exercice	.	<u>\$ 7,710,151</u>	<u>\$ 7,228,053</u>



# CANADIAN REFRACTORIES LIMITED

## ET SES FILIALES

### ETAT CONSOLIDE DE LA SITUATION FINANCIERE

	1968	1967
<b>FONDS DE ROULEMENT</b>		
Disponibilités:		
Encaisse et dépôts à terme	\$ 2,585,201	\$ 1,505,235
Billets à court terme	—	299,939
Comptes à recevoir	3,943,597	3,962,842
Contrats en cours, au coût, moins la facturation progressive	263,510	156,156
Stocks (note 1)	4,762,935	5,196,428
Frais payés d'avance	126,476	119,712
Exigibilités:	11,681,719	11,240,312
Emprunts bancaires des filiales	—	76,500
Comptes à payer et dépenses courues	1,435,337	1,274,539
Montant dû à la compagnie mère	118,693	133,039
Impôts sur le revenu	649,674	525,045
Fonds de roulement	2,203,704	2,009,123
Fonds de roulement	9,478,015	9,231,189
IMMOBILISATIONS (note 2)		
Bâtiments, matériel et outillage, au coût	20,460,665	21,851,668
Amortissement accumulé	16,338,557	16,839,683
Terrain, réserves de minéral et de bois, au coût	482,622	442,178
moins épuisement de \$323,303 (1967—\$308,422)		
DIVERS ACTIFS		
Comptes à recevoir après un an	39,309	83,900
Impôt sur le revenu spécial recouvrable	94,082	137,381
Brevets d'invention, au coût	—	74,035
Frais reportés	11,737	12,619
Excédent du prix d'acquisition d'une filiale sur l'avoir des actionnaires	—	104,394
Total du fonds de roulement, des immobilisations et des divers actifs	145,128	412,329
IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS	14,227,873	15,097,681
Actif net dans lequel est investi l'avoir des actionnaires	13,660,151	14,247,745
MOINS: INTÉRÊTS MINORITAIRES DES ACTIONNAIRES dans les filiales	—	1,069,692
AVOIR DES ACTIONNAIRES DE LA COMPAGNIE	\$13,660,151	\$13,178,053
FORME DE: Capital-actions Autorisé:		
1,400,000 actions ordinaires, sans valeur au pair ou nominale		
Emis et entièrement versé: 1,000,000 d'actions		
Bénéfices non répartis	\$ 5,950,000	\$ 5,950,000
	7,710,151	7,228,053
	\$13,660,151	\$13,178,053

Signé au nom du Conseil,  
W. R. MORRIS, un administrateur,  
J. M. BREEN, un administrateur,



## RAPPORT DES ADMINISTRATEURS

Messieurs les Actionnaires,

Votre Conseil d'administration a l'honneur de vous présenter le rapport d'activité de votre Compagnie pour l'exercice terminé le 31 octobre 1968, ainsi que les états consolidés et le rapport des vérificateurs.

Au cours de l'exercice, l'organisation sociale a été simplifiée. Votre Compagnie a acquis la totalité du capital de Clayburn-Harbison Ltd., Canadian Refractories Construction Limited et Western Refractories Limited, et ces filiales fonctionnent désormais comme divisions CRL. Les activités de Wedco (Canada) Limited et de la filiale majoritaire Sesame Machines & Tapes Limited ont été arrêtées et leur actif liquide. Ni l'une ni l'autre ne rapportait de bénéfices à votre Compagnie.

Clayburn-Harbison Ltd. a vendu son usine de tuyaux d'égout de Kilgard (Colombie-Britannique), pour concentrer ses efforts sur la production de réfractaires et de briques de parement à Abbotsford. Nous avons été vivement éprouvés par la perte de M. Norman P. Pitt, président du Conseil, qui est décédé le 5 novembre. Entré à votre Compagnie en 1930, il en avait été président de 1939 à 1963. M. Pitt a toujours travaillé avec le plus grand dévouement à la réussite de votre Compagnie.

Ont été appelés à siéger au Conseil, au cours de l'exercice 1968, MM. William R. Morris, de Dresser Industries Canada Limited, Galt, Ontario, lequel a été élu président du Conseil et chef exécutif; John V. James, Vice-président exécutif de Dresser Industries, Inc., Dallas, Texas; et R. M. Hungerford, président de Flex-Lox Industries Limited, Vancouver.

Le chiffre de ventes de l'exercice s'établit à \$23,540,947, contre \$25,760,979 pour 1967. Le bénéfice net est baissé de \$1,399,367 ou \$1,40 l'action en 1967 à \$1,232,098 ou \$1,23 l'action pour 1968.

L'industrie lourde canadienne, qui est votre principal client, a essuyé des revers avec une faible production sidérurgique à fin 1967. Dans les industries de transformation, le ralentissement a duré jusqu'à la fin de l'été 1968. Vos ventes au Canada ont subi une baisse marquée au milieu de l'année, et la fabrication a été réduite. Vos exportations ont conservé un rythme soutenu.

Devant la régression constante des bénéfices après le maximum de 1965, et compte tenu de la situation commerciale défavorable à l'été 1968, le dividende trimestriel a été réduit de \$0,20 à \$0,15 l'action pour les deux derniers trimestres de l'exercice. Votre Conseil réétudie la répartition à chaque trimestre, pour en fixer le montant suivant la conjoncture et les résultats enregistrés.

Au cours de l'exercice, les immobilisations se sont accrues de \$577,000, tandis que le poste amortissement et épuisement s'élève à \$809,302. Une importante dépense prévue pour 1969 permettra d'approfondir le puits principal de votre mine de Kilmar. L'exploration récente ayant abouti, 400,000 tonnes de roche environ ont été abattues à l'explosif pour constituer une réserve de minéral utilisable pendant la conduite des travaux visés. La cote du fond, actuellement de —1,050 pieds, sera descendue à —1,600 pieds.

Un nouveau producteur canadien est entré sur le marché national de la brique basique en juillet 1968, accentuant ainsi une concurrence déjà forte.

Le maçonnage réfractaire et de projection à la lance sont en recul par rapport au maximum de l'exercice antérieur, l'industrie lourde ayant moins de réalisations en chantier. Votre division Construction a exécuté des travaux considérables pour une importante extension à une fonderie de nickel manitobaine et pour la grande usine de soufre élémentaire de Terre-Neuve.

L'activité industrielle canadienne paraît s'être stabilisée à un niveau modérément élevé, du moins pour le premier semestre de l'exercice 1969, en ce qui concerne spécialement l'acier de première et de deuxième fusion, le cuivre-nickel et l'aluminium. Votre carnet de commandes est actuellement bien rempli, pour le marché national et pour l'exportation. Nous prévoyons que la construction de nouveaux fours industriels diminuera en 1969, particulièrement dans la province de Québec. La consommation de briques de parement s'est accélérée sur la côte du Pacifique (Colombie-Britannique et Washington) ce qui permet à votre usine d'Abbotsford de travailler à pleine capacité.

Votre Conseil tient à exprimer sa gratitude envers tous les membres de la direction et du personnel qui ont contribué aux résultats de l'exercice.

Pour le Conseil d'administration:

*Le président du Conseil: William R. Morris*

*Le président: James W. Craig*

*Montréal, Canada, le 17 janvier 1969.*



CONSEIL D'ADMINISTRATION:

- E. G. BAKER  
Montreal
- J. M. BREEN  
Montreal
- L. H. T. CLEGG  
Montreal
- JAMES W. CRAIG  
Montreal
- Brigadier J. GUY GAUVREAU  
Montreal
- R. M. HUNGERFORD  
Vancouver
- JOHN V. JAMES  
Dallas
- R. LETOURNEAU, Q.C.  
Quebec
- W. R. MORRIS  
Galt

DIRECTION:

- W. R. MORRIS
- JAMES W. CRAIG
- JOHN V. JAMES
- B. D. ST. JOHN
- R. G. AITKEN
- ALEXANDER BRYSON
- J. H. GRIERSON
- Président du conseil et chef de la direction
- Président et chef de l'exploitation
- Vice-président
- Vice-président (services financiers)
- Trésorier & contrôleur
- Secrétaire
- Secrétaire adjoint et trésorier adjoint



BUREAU-CHEF:

AGENTS DE TRANSFERT ET RÉGISTRAIRES:

VÉRIFICATEURS:

CONSEIL LÉGAL:

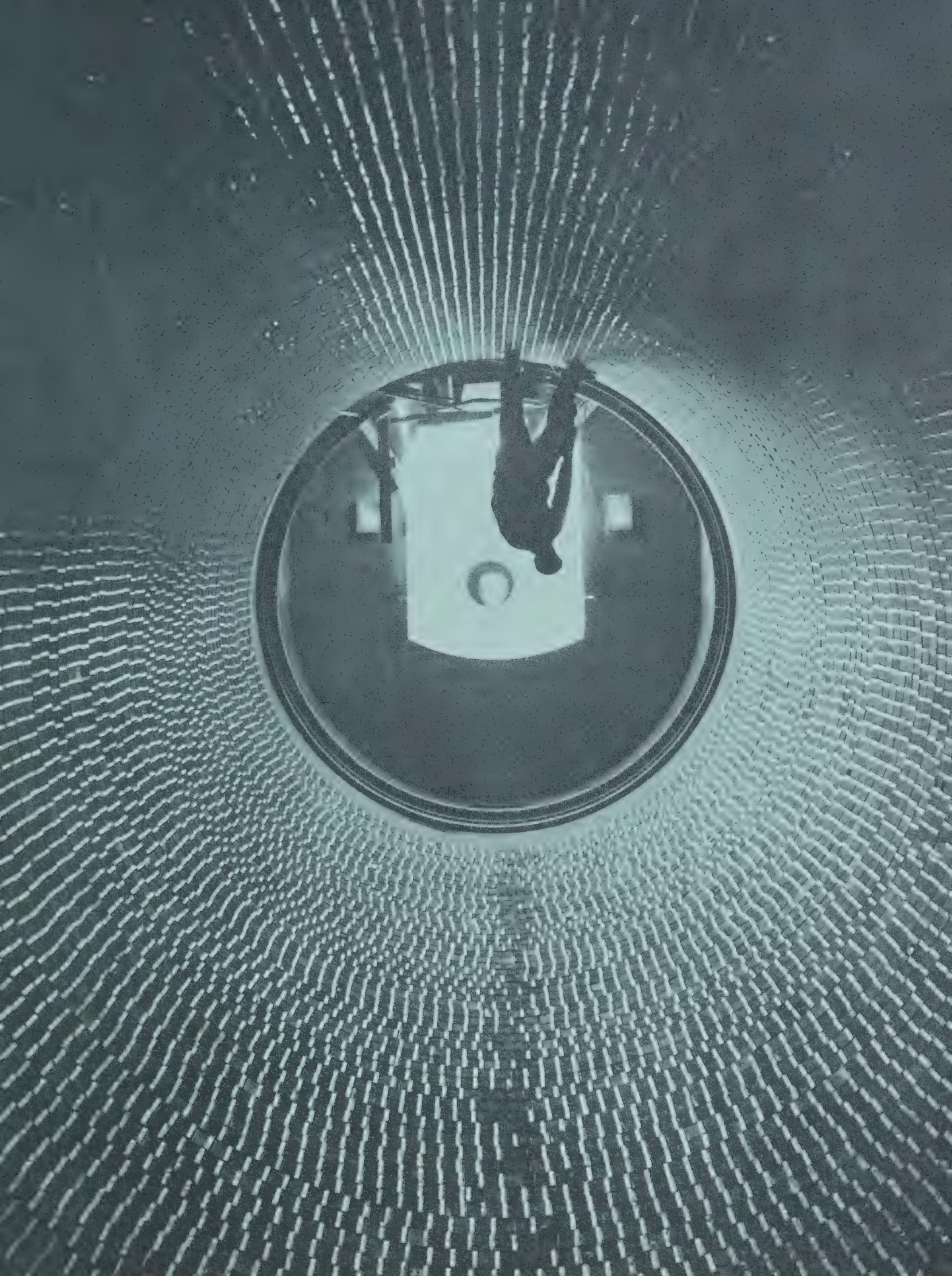
DIVISIONS DE L'EXPLOITATION:

USINES:

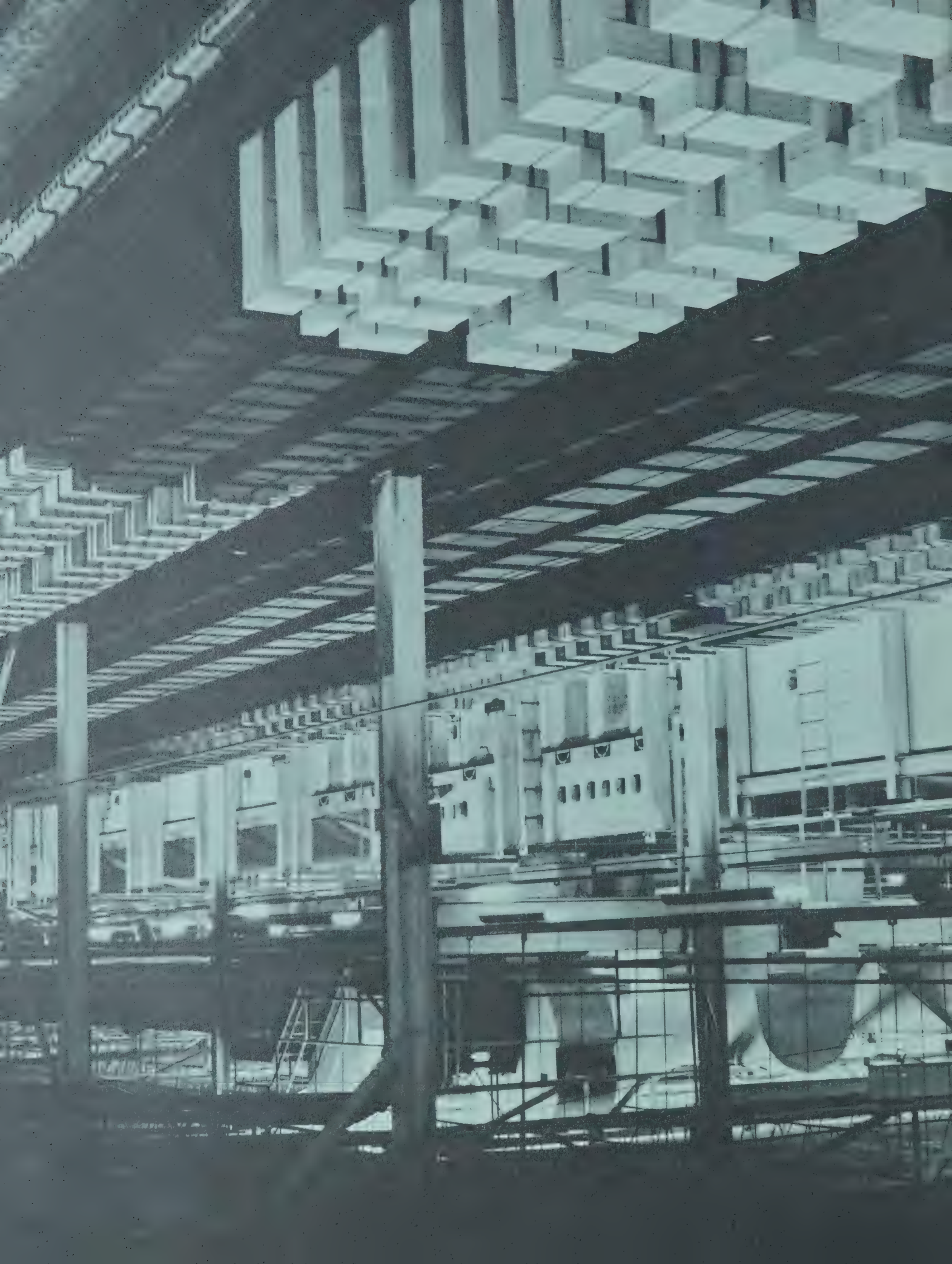
BUREAUX DE VENTE:

- 540, Edifice Canada Cement, Montréal, P.Q.
- The Royal Trust Company—  
Montréal, Toronto, Halifax, Vancouver
- McDonald, Currie & Co.
- Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard, Marler,  
Montgomery & Renault, Montréal
- Clayburn-Harbison
- Canadian Refractories Construction
- Western Refractories
- Kilmor et Marelan, Québec,  
Abbotsford, Colombie Britannique
- Montréal, Ottawa, Toronto, Hamilton,  
Winnipeg, Calgary, Vancouver













CANADIAN REFRACTORIES LIMITED

rapport annuel 1968





## NOTICE OF ANNUAL GENERAL MEETING

Notice is hereby given that the Annual General Meeting of Shareholders of Canadian Refractories Limited will be held at the Head Office of the Company, Room 540, Canada Cement Building, 606 Cathcart Street, Montreal, Quebec, on Wednesday, the 28th day of February, 1968, at 11.00 A.M., for the following purposes:

- (1) To receive and approve the Report of the Directors for the ten months ended October 31, 1967, and the financial statements for such period and the auditors' report thereon;
- (2) To elect directors;
- (3) To appoint auditors and to authorize the directors to fix their remuneration;
- (4) To consider and, if deemed expedient, to sanction By-Law XII changing the fiscal year of the Company; and
- (5) To transact such other business as may properly be brought before the meeting.

By Order of the Board

A. Bryson,  
Secretary

Montreal, February 12, 1968.

**IMPORTANT**

*Shareholders who are unable to be present in person at the meeting are requested to complete and return the enclosed instrument of proxy in the envelope provided for that purpose.*

**INFORMATION CIRCULAR**

(Dated as of January 19, 1968)

This Information Circular is furnished in connection with the solicitation of proxies for use at the Annual General Meeting of Shareholders of CANADIAN REFRACTORIES LIMITED (the "Company") to be held on Wednesday, the 28th day of February, 1968, at the time and place and for the purposes set forth in the above notice for the said meeting.

**REVOCABILITY OF PROXY**

A shareholder who executes and returns the accompanying form of proxy may revoke it by notice in writing to the Company at any time before it is voted.

**SOLICITATION OF PROXIES**

The accompanying proxy is being solicited by the management of the Company. The management of the Company does not contemplate solicitation of proxies otherwise than by mail, the cost of which will be borne by the Company.

**APPOINTMENT OF PROXIES**

**A SHAREHOLDER HAS THE RIGHT TO APPOINT A PROXY TO REPRESENT HIM AT THE MEETING, OTHER THAN THE PERSONS WHOSE NAMES ARE PRINTED AS PROXIES IN THE ACCOMPANYING FORM OF PROXY, BY STRIKING OUT THE SAID PRINTED NAMES AND BY INSERTING THE NAME OF HIS CHOSEN PROXY IN THE BLANK SPACE PROVIDED FOR THAT PURPOSE IN THE FORM OF PROXY. THE PERSON SO NAMED AS A PROXY MUST HIMSELF BE A SHAREHOLDER ENTITLED IN HIS OWN BEHALF TO BE PRESENT AND VOTE AT THE MEETING.**

**VOTING SHARES AND PRINCIPAL HOLDERS THEREOF**

The Company's authorized capital is 1,400,000 common shares without nominal or par value, of which 1,000,000 shares were issued and outstanding as of January 19, 1968. The By-laws of the Company provide that each shareholder of the Company of record at the time of the Annual General Meeting shall be entitled to one vote for every share registered in his name on the books of the Company.

To the knowledge of the directors and senior officers of the Company, only Dresser Industries, Inc. of Dallas, Texas, U.S.A., beneficially owns, directly or indirectly, more than 10% of the voting rights attached to the outstanding common shares of the Company, owning approximately 700,000 common shares or 70%.



# ELECTION OF DIRECTORS

The Board of Directors consists of ten directors to be elected annually. Each director will hold office until the next annual general meeting or until the election of his successor unless he shall resign or his office become vacant by death, removal or other cause in accordance with the By-laws of the Company.

THE PERSONS NAMED IN THE ACCOMPANYING FORM OF PROXY INTEND TO VOTE FOR THE ELECTION OF THE NOMINEES WHOSE NAMES ARE SET FORTH BELOW, ALL OF WHOM ARE NOW MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS. THE MANAGEMENT OF THE COMPANY DOES NOT CONTEMPLATE THAT ANY OF THE NOMINEES WILL BE UNABLE, OR FOR ANY REASON WILL BECOME UNWILLING, TO SERVE AS A DIRECTOR BUT, IF THAT SHOULD OCCUR FOR ANY REASON PRIOR TO THE ELECTION, THE PERSONS NAMED IN THE ACCOMPANYING FORM OF PROXY RESERVE THE RIGHT TO VOTE FOR ANOTHER NOMINEE IN THEIR DISCRETION.

Name, Position with the Company & Principal Occupation	Director Since	Approximate number of Shares of the Company beneficially owned, directly or indirectly, as of January 19, 1968
ERNEST GRANTHAM BAKER, Manager of Operations, Canadian Refractories Limited, Manufacturers of Refractories	March 1965	18
JOSEPH MELVILLE BREEN, Company Director	March 1950	501
LESLIE HERBERT TRAVIS CLEGG, Retired	March 1955	701
JAMES WILLIAM CRAIG, President, Canadian Refractories Limited, Manufacturers of Refractories	April 1951	201
JOSEPH GUY GAUVREAU, President, Place Bonaventure Trade Centre	August 1967	1
ARTHUR CHRISTIAN JENSEN, Company Director	March 1961	101
ROGER LÉTOURNEAU, Queen's Counsel, Létourneau, Stein, Marseille, Bienvenue, Delisle & LaRue, Advocates	April 1962	251
NORMAN PERCY PITT, Chairman of the Board, Canadian Refractories Limited, Manufacturers of Refractories	July 1939	501
CARL ABRAM TATE, Executive, Harbison-Walker Refractories Company Division of Dresser Industries, Inc., Manufacturing and Mining	April 1963	1
ALBERT BRENT WILSON, Chairman, Harbison-Walker Refractories Company Division of Dresser Industries, Inc. Manufacturing and Mining	April 1949	1



Messrs. E. G. Baker, L. H. T. Clegg and Roger Letourneau have been engaged in their present occupations for more than five years. Mr. N. P. Pitt was President of Canadian Refractories Limited from 1949 until he became Chairman of the Board in 1964 and he was succeeded as President by Mr. James W. Craig who had been a Vice-President since 1961. Mr. J. M. Breen in his association with Canada Cement Company, cement manufacturers; Mr. J. G. Gauvreau with Montreal Transportation Commission, public transportation, and Mr. A. C. Jensen with the Bank of Montreal, a chartered bank, held senior executive positions with such organizations during the previous five years. Mr. A. B. Wilson was named to the position of Chairman on October 26, 1967, upon the merger of Harbison-Walker Refractories Company into Dresser Industries, Inc. For more than five years prior thereto, he was President of Harbison-Walker Refractories Company. Mr. C. A. Tate held executive positions with Harbison-Walker Refractories Company for more than five years prior to the merger of that company into Dresser Industries, Inc. in 1967.

#### **REMUNERATION OF MANAGEMENT AND OTHERS**

The aggregate direct remuneration paid or payable during the ten months ended October 31, 1967 by the Company and its subsidiaries (whose financial statements are consolidated with those of the Company) to the directors and senior officers of the Company was \$120,698.

The estimated aggregate cost to the Company and its subsidiaries during the ten months ended October 31, 1967 of all pension benefits proposed to be paid under any normal pension plan in the event of retirement at normal retirement age, directly or indirectly, by the Company or any of its subsidiaries to the directors and senior officers of the Company is \$4,170.

#### **APPOINTMENT OF AUDITORS**

Messrs. McDonald, Currie & Co., Chartered Accountants, are the auditors of the Company and have held such position for a period in excess of the five preceding years. **THE PERSONS NAMED IN THE ACCOMPANYING FORM OF PROXY INTEND TO VOTE FOR THE REAPPOINTMENT OF THE AUDITORS OF THE COMPANY AT THE ANNUAL GENERAL MEETING AND TO AUTHORIZE THE BOARD OF DIRECTORS TO FIX THEIR REMUNERATION.**

#### **PARTICULARS OF OTHER MATTERS TO BE ACTED UPON**

At the Annual General Meeting the shareholders will be requested to consider and, if deemed expedient, to sanction By-Law XII which reads as follows:

##### **BY-LAW XII**

A By-law to change the fiscal year of the Company.

Be it and it is hereby enacted as By-law XII of the Company as follows:

Article 1 of By-Law VI of the Company reading as follows:

"ARTICLE 1. *FISCAL YEAR*. The fiscal year of the Company shall end on the thirty-first (31st) day of December in each year."

is hereby repealed and the following substituted therefor effective on and from the 31st day of October, 1967:

"ARTICLE 1. *FISCAL YEAR*. The fiscal year of the Company shall end on the thirty-first (31st) day of December in each year up to and including the year 1966. The next succeeding fiscal period thereafter shall consist of ten (10) months commencing on the first (1st) day of January, 1967, and ending on the thirty-first (31st) day of October, 1967. Thereafter, each fiscal period of the Company shall consist of twelve (12) months which shall commence on the first (1st) day of November in each calendar year, beginning in the year 1967, and end on the thirty-first (31st) day of October in the next succeeding calendar year."

**THE MANAGEMENT OF THE COMPANY KNOWS OF NO MATTERS TO COME BEFORE THE MEETING OTHER THAN THOSE REFERRED TO IN THE NOTICE OF MEETING. HOWEVER, IF ANY OTHER MATTERS SHOULD PROPERLY COME BEFORE THE MEETING, THE ACCOMPANYING FORM OF PROXY SHALL CONFER DISCRETIONARY AUTHORITY UPON THE PERSONS NAMED THEREIN TO VOTE ON SUCH MATTERS IN ACCORDANCE WITH THEIR BEST JUDGEMENT.**



## ÉLECTION DES ADMINISTRATEURS

Le conseil d'administration comprend dix administrateurs élus annuellement. Chaque administrateur reste en fonction jusqu'à l'assemblée annuelle générale suivante ou jusqu'à l'élection de son successeur, à moins qu'il ne démissionne ou que son poste ne devienne vacant par suite de son décès, de sa destitution ou d'une autre raison conformément aux règlements de la Compagnie.

**LES PERSONNES DONT LE NOM FIGURE DANS LA FORMULE DE PROCURATION CI-JOINTE ONT L'INTENTION DE VOTER EN FAVEUR DE L'ÉLECTION DES NOMINATAIRES DONT LES NOMS FIGURENT CI-DESSOUS ET QUI SONT TOUS ACTUELLEMENT MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION. LA DIRECTION DE LA COMPAGNIE NE PRÉVOIT PAS QU'AUCUN DES NOMINATAIRES SOIT INCAPABLE D'AGIR COMME ADMINISTRATEUR OU, POUR QUELQUE RAISON QUE CE SOIT, NE DÉSIRE PLUS AGIR AINSI, MAIS SI UN TEL CAS SE PRÉSENTAIT POUR QUELQUE RAISON QUE CE SOIT AVANT L'ÉLECTION, LES PERSONNES NOMMÉES DANS LA FORMULE DE PROCURATION CI-JOINTE SE RÉSERVENT LE DROIT DE VOTER POUR UN AUTRE NOMINATAIRE DE LEUR CHOIX.**

Nom, poste dans la Compagnie et fonction principale	Administrateur depuis	Nombre approximatif d'actions de la Compagnie leur appartenant à titre de propriétaires bénéficiaires, directement ou indirectement, en date du 19 janvier 1968
ERNEST GRANTHAM BAKER, Directeur de l'exploitation, Canadian Refractories Limited, Fabricants de matériaux réfractaires	mars 1965	18
JOSEPH MELVILLE BREEN, Administrateur de la Compagnie	mars 1950	501
LESLIE HERBERT TRAVIS CLEGG, A sa retraite	mars 1955	701
JAMES WILLIAM CRAIG, Président, Canadian Refractories Limited, Fabricants de matériaux réfractaires	avril 1951	201
JOSEPH GUY GAUVREAU, Président, Place Bonaventure, Centre Commercial	août 1967	1
ARTHUR CHRISTIAN JENSEN, Administrateur de la Compagnie	mars 1961	101
ROGER LÉTOURNEAU, Conseiller de la Reine, Létourneau, Stein, Marseille, Bienvenue, Delisle & Larue, avocats	avril 1962	251
NORMAN PERCY PITT, Président du conseil, Canadian Refractories Limited, Fabricants de matériaux réfractaires	juillet 1939	501
CARL ABRAM TATE, administrateur, Harbison-Walker Refractories Company Division de Dresser Industries, Inc., Fabrication et mines	avril 1963	1
ALBERT BRENT WILSON, Président du conseil, Harbison-Walker Refractories Company Division de Dresser Industries, Inc., Fabrication et mines	avril 1949	1



MM. E. G. Baker, L. H. T. Clegg et Roger Létourneau occupent leur présent poste depuis plus de cinq ans. M. N. P. Pitt était Président de Canadian Refractories Limited depuis 1949 jusqu'à ce qu'il devienne Président du conseil en 1964 et M. James W. Craig, qui était Vice-président depuis 1961, lui succéda alors comme Président. Au cours des cinq années précédentes, M. J. M. Breen occupait un poste administratif supérieur chez Canada Cement Company Limited, fabricants de béton, M. J. G. Gauvreau à la Commission de transport de Montréal, transport public et M. A. C. Jensen à la Banque de Montréal, banque à charte. M. A. B. Wilson fut nommé au poste de Président du conseil le 26 octobre 1967 lors de la fusion de Harbison-Walker Refractories Company en Dresser Industries, Inc. Pour plus de cinq ans avant cette date, il était le Président de Harbison-Walker Refractories Company. M. C. A. Tate occupait des postes administratifs chez Harbison-Walker Refractories Company pour plus de cinq ans avant la fusion de cette compagnie en Dresser Industries, Inc. en 1967.

## **RÉMUNÉRATION DE LA DIRECTION ET D'AUTRES**

La rémunération directe globale payée ou payable par la Compagnie et ses filiales (dont les états financiers sont consolidés avec ceux de la Compagnie) aux administrateurs et officiers supérieurs de la Compagnie au cours des dix mois terminés le 31 octobre 1967 était de \$120,698.

Le coût global approximatif à la Compagnie et ses filiales au cours des dix mois terminés le 31 octobre 1967 de tous les bénéfices de retraite que la Compagnie et ses filiales prévoient payer, directement ou indirectement, en vertu de tout régime de retraite normale dans le cas de la retraite à l'âge normal de la retraite, aux administrateurs ou officiers supérieurs de la Compagnie est de \$4,170.

## **NOMINATION DES VÉRIFICATEURS**

MM. McDonald, Currie & Cie, comptables agréés, sont les vérificateurs de la Compagnie et ont occupé ce poste depuis plus des cinq dernières années. **LES PERSONNES DONT LE NOM FIGURE DANS LA FORMULE DE PROCURATION CI-JOINTE ONT L'INTENTION DE VOTER POUR NOMMER À NOUVEAU LES VÉRIFICATEURS DE LA COMPAGNIE À L'ASSEMBLÉE ANNUELLE GÉNÉRALE ET AUTORISER LES ADMINISTRATEURS À FIXER LEUR RÉMUNÉRATION.**

## **DÉTAILS DES AUTRES QUESTIONS QUI SERONT SOUMISES**

A l'assemblée annuelle générale, les actionnaires seront priés d'étudier et, si jugé opportun, de sanctionner le règlement XII qui se lit comme suit: (traduction).

### **RÈGLEMENT XII**

Règlement changeant l'année financière de la Compagnie.

Il est décrété par les présentes comme règlement XII de la Compagnie ce qui suit:

L'article 1 du règlement VI de la Compagnie se lisant comme suit:

"ARTICLE 1. ANNÉE FINANCIÈRE. L'année financière de la Compagnie se termine le trente et unième (31e) jour de décembre de chaque année."

est par les présentes révoqué et ce qui suit le remplace et entre en vigueur à compter du 31e jour d'octobre 1967:

"ARTICLE 1. ANNÉE FINANCIÈRE. L'année financière de la Compagnie se termine le trente et unième (31e) jour de décembre de chaque année jusqu'en 1966 inclusivement. L'année financière qui suivra par la suite comprendra dix (10) mois à partir du premier (1er) jour de janvier 1967 jusqu'au trente et unième (31e) jour d'octobre 1967. Par la suite, chaque année financière de la Compagnie comprendra douze (12) mois à compter du premier (1er) jour de novembre de chaque année civile à compter de 1967 jusqu'au trente et unième (31e) jour d'octobre de l'année civile suivante."

**LA DIRECTION DE LA COMPAGNIE N'EST AU COURANT D'AUCUNE QUESTION DEVANT ÊTRE MISE À L'ORDRE DU JOUR AUTRE QUE CELLES DONT IL EST FAIT MENTION DANS L'AVIS DE CONVOCATION. TOUTEFOIS, SI D'AUTRES QUESTIONS DEVAIENT ÊTRE DÛMENT MISES À L'ORDRE DU JOUR, LA FORMULE DE PROCURATION CI-JOINTE CONFÉRERA UN POUVOIR DISCRÉTIONNAIRE AUX PERSONNES QUI Y SONT NOMMÉES POUR VOTER SUR CES QUESTIONS AU MEILLEUR DE LEUR CONNAISSANCE.**



# CANADIAN REFRACTORIES LIMITED

## CONVOCATION DE L'ASSEMBLÉE ANNUELLE GÉNÉRALE

Avis est par les présentes donné que l'assemblée annuelle générale des actionnaires de Canadian Refractories Limited sera tenue au siège social de la Compagnie, Suite 540, Canada Cement Building, 606, rue Cathcart, Montréal, Québec, le mercredi 28 février 1968, à 11 heures du matin, aux fins suivantes:

- (1) Recevoir et approuver le rapport des administrateurs pour les dix mois terminés le 31 octobre 1967 et les états financiers de cette période, ainsi que le rapport des vérificateurs y ayant trait;
- (2) Elire les administrateurs;
- (3) Nommer les vérificateurs et autoriser les administrateurs à fixer leur rémunération;
- (4) Etudier et, si jugé opportun, sanctionner le règlement XII changeant l'année financière de la Compagnie; et
- (5) Traiter les autres affaires qui peuvent régulièrement être mises à l'ordre du jour.

Par ordre du Conseil d'Administration

Le Secrétaire,

A. Bryson

Montréal, le 12 février 1968

### IMPORTANT

*On demande aux actionnaires qui ne peuvent assister à l'assemblée de remplir et de renvoyer la procuration ci-jointe dans l'enveloppe à cette fin.*

### CIRCULAIRE DE RENSEIGNEMENTS

(Fait en date du 19 janvier 1968)

La présente circulaire de renseignements est fournie au sujet de la demande de procurations qui doivent être utilisées à l'assemblée annuelle générale des actionnaires de CANADIAN REFRACTORIES LIMITED (la "Compagnie") qui doit être tenue le mercredi 28 février 1968 à l'heure, à l'endroit et aux fins énoncés dans l'avis de convocation ci-dessus de ladite assemblée.

### RÉVOCATION DES PROCURATIONS

Un actionnaire qui signe et renvoie la formule de procuration ci-jointe peut la révoquer par un avis écrit à la Compagnie en tout temps avant le vote.

### DEMANDE DE PROCURATIONS

La direction de la Compagnie demande la procuration ci-jointe. Elle n'envisage pas de demande de procurations autrement que par le courrier dont les frais sont à la charge de la Compagnie.

### NOMINATION DES PROCUREURS

**UN ACTIONNAIRE A LE DROIT DE NOMMER UN PROCUREUR POUR LE REPRÉSENTER À L'ASSEMBLÉE AUTRE QUE LES PERSONNES DONT LES NOMS SONT IMPRIMÉS À TITRE DE PROCUREURS DANS LA FORMULE DE PROCURATION CI-JOINTE, EN BIFFANT LESDITS NOMS IMPRIMÉS ET EN INSÉRANT LE NOM DU PROCUREUR CHOISI DANS L'ESPACE EN BLANC PRÉVU À CETTE FIN DANS LA FORMULE DE PROCURATION. LA PERSONNE AINSI NOMMÉE À TITRE DE PROCUREUR DOIT ÊTRE ACTIONNAIRE AYANT LE DROIT D'ASSISTER À L'ASSEMBLÉE EN SON NOM ET D'Y VOTER.**

### ACTIONS COMPORTANT LE DROIT DE VOTE ET PRINCIPAUX DÉTENTEURS

Le capital autorisé de la Compagnie comprend 1,400,000 actions ordinaires sans valeur nominale ni au pair dont 1,000,000 ont été émises et étaient en cours en date du 19 janvier 1968. Les règlements de la Compagnie prévoient que chaque actionnaire immatriculé de la Compagnie à la date de l'assemblée annuelle générale a droit à un vote par action immatriculée à son nom dans les registres de la Compagnie.

A la connaissance des administrateurs et des officiers supérieurs de la Compagnie, seulement Dresser Industries, Inc. de Dallas, Texas, U.S.A., est la propriétaire bénéficiaire, direct ou indirect, de plus de 10% des droits de vote que comportent les actions ordinaires en cours de la Compagnie, détenant environ 700,000 actions ordinaires ou 70%.